

ТНК-ВР Интернешнл Лимитед  
Операционные и финансовые результаты  
за 4 квартал и 2009 год

01 Марта 2010



# Спикеры



**Билл Шрэйдер**  
Главный Операционный  
Директор



**Джонатан Мьюир**  
Главный Финансовый  
Директор



**Френсис Соммер**  
Исполнительный Вице-  
президент по Технологиям

# Важная информация



НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ, ПРЯМО ИЛИ КОСВЕННО, НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ

ИНФОРМАЦИЯ СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ПРЕДЛОЖЕНИЕ, НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ЧАСТЬЮ ПРЕДЛОЖЕНИЯ И НЕ ДОЛЖНА ТРАКТОВАТЬСЯ КАК ПРЕДЛОЖЕНИЕ О ПРОДАЖЕ ИЛИ ВЫПУСКЕ ИЛИ НАМЕРЕНИИ КУПИТЬ ИЛИ ПРОДАТЬ ЦЕННЫЕ БУМАГИ КОМПАНИИ TNK-BP LTD ("КОМПАНИИ") ИЛИ ЕЕ ДОЧЕРНИХ ОБЩЕСТВ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ ИЛИ ЛЮБОЙ ЮРИСДИКЦИИ ИЛИ КАК ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗАНЯТЬСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ. ЛЮБАЯ ЧАСТЬ ДАННОГО ДОКУМЕНТА, А ТАКЖЕ ФАКТ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ДАННОГО ДОКУМЕНТА НЕ ДОЛЖНЫ СЛУЖИТЬ ОСНОВОЙ ИЛИ РУКОВОДСТВОМ ПРИ ИСПОЛНЕНИИ КАКОГО-ЛИБО КОНТРАКТА ИЛИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ИЛИ ИНВЕСТИЦИОННОГО РЕШЕНИЯ. НЕ СЛЕДУЕТ ПОЛАГАТЬСЯ НА ОБЪЕКТИВНОСТЬ, ТОЧНОСТЬ, ПОЛНОТУ, СПРАВЕДЛИВОСТЬ ИНФОРМАЦИИ ИЛИ МНЕНИЙ, СОДЕРЖАЩИХСЯ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ И В ЭТОМ ОТНОШЕНИИ НЕТ КАКИХ-ЛИБО ЗАВЕРЕНИЙ ИЛИ ГАРАНТИЙ ЛИБО И НЕ ПРИНИМАЛИСЬ КАКИЕ-ЛИБО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. НИ КОМПАНИЯ, НИ ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ, ПРЕДСТАВИТЕЛИ ИЛИ КОНСУЛЬТАНТЫ НЕ НЕСУТ НИКАКОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ (ЗА НЕОСТОРОЖНОСТЬ ИЛИ ПО ИНЫМ ОСНОВАНИЯМ) ЗА ВСЕ УБЫТКИ, ПОНЕСЕННЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДАННОГО ДОКУМЕНТА ИЛИ СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В НЕМ ИНФОРМАЦИИ ИЛИ ПО КАКИМ-ЛИБО ДРУГИМ ПРИЧИНАМ, СВЯЗАННЫМ С ДАННЫМ ДОКУМЕНТОМ.

ДАННЫЙ ДОКУМЕНТ СОДЕРЖИТ "ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ", КОТОРЫЕ ВКЛЮЧАЮТ В СЕБЯ ВСЕ ДАННЫЕ ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ФАКТИЧЕСКИХ ДАННЫХ, ВКЛЮЧАЯ, НО НЕ ОГРАНИЧИВАЯСЬ ЛЮБЫМИ ВЫРАЖЕНИЯМИ НАЧИНАЮЩИМИСЯ, ЗАКАНЧИВАЮЩИМИСЯ ИЛИ ВКЛЮЧАЮЩИМИ ТАКИЕ СЛОВА КАК "НАМЕЧАЕТ", "ПОЛАГАЕТ", "ОЖИДАЕТ", "СТРЕМИТСЯ", "ПРЕДПОЛАГАЕТ", "БУДЕТ", "МОЖЕТ", "ПРЕДВИДИТ", "ВОЗМОЖНО", "МОГ БЫ" ИЛИ ПОХОЖИЕ ВЫРАЖЕНИЯ, А ТАКЖЕ АНАЛОГИЧНЫЕ ВЫРАЖЕНИЯ В ОТРИЦАТЕЛЬНОЙ ФОРМЕ. ТАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ НЕСУТ В СЕБЕ ИЗВЕСТНЫЕ И НЕИЗВЕСТНЫЕ РИСКИ, ФАКТОРЫ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ И ДРУГИЕ ВАЖНЫЕ ФАКТОРЫ, НЕЗАВИСЯЩИЕ ОТ КОМПАНИИ, КОТОРЫЕ МОГУТ СТАТЬ ПРИЧИНОЙ ТОГО, ЧТО ФАКТИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ КОМПАНИИ, ЕЕ ЭФФЕКТИВНОСТЬ И ДОСТИЖЕНИЯ БУДУТ СУЩЕСТВЕННО ОТЛИЧАТЬСЯ ОТ РЕЗУЛЬТАТОВ, ЭФФЕКТИВНОСТИ И ДОСТИЖЕНИЙ В БУДУЩЕМ, КОТОРЫЕ ОЗВУЧЕНЫ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЮТСЯ. ПОМИМО ПРОЧИХ, ТАКИМИ ФАКТОРАМИ МОГУТ БЫТЬ: ДОСТИЖЕНИЕ ОЖИДАЕМЫХ УРОВНЕЙ ПРИБЫЛИ, РОСТА, ЗАТРАТ И СИНЕРГИИ НЕДАВНИХ ПРИОБРЕТЕНИЙ, ВЛИЯНИЕ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОГО ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ, ВОЗМОЖНОСТЬ ПОЛУЧАТЬ НЕОБХОДИМЫЕ НОРМАТИВНЫЕ СОГЛАСОВАНИЯ И ЛИЦЕНЗИИ, ВЛИЯНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ В ЭКОНОМИЧЕСКОЙ, ПОЛИТИЧЕСКОЙ И ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЙ ОБСТАНОВКЕ В РОССИИ, ВОЛАТИЛЬНОСТЬ НА БИРЖАХ ИЛИ ЦЕН НАШИХ АКЦИЙ, УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ И ВЛИЯНИЕ ОБЩЕМИРОВОЙ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ КОНЬЮКТУРЫ И ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЙ.

ТАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ ОСНОВАНЫ НА МНОГОЧИСЛЕННЫХ ДОПУЩЕНИЯХ В ОТНОШЕНИИ ТЕКУЩИХ БИЗНЕС-СТРАТЕГИЙ КОМПАНИИ И ЕЕ СТРАТЕГИИ НА БУДУЩЕЕ И УСЛОВИЯХ РЫНКА, В КОТОРЫХ КОМПАНИЯ БУДЕТ РАБОТАТЬ В БУДУЩЕМ. ПО СВОЕМУ ХАРАКТЕРУ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ СОПРЯЖЕНЫ С РИСКАМИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЯМИ, Т.К. ОНИ ОТНОСЯТСЯ К СОБЫТИЯМ И ЗАВИСЯТ ОТ ОБСТОЯТЕЛЬСТВ, КОТОРЫЕ МОГУТ ПРОИЗОЙТИ ИЛИ НЕ ПРОИЗОЙТИ В БУДУЩЕМ. ДАННЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ ИМЕЮТ СИЛУ ТОЛЬКО В МОМЕНТ ИХ ИЗЛОЖЕНИЯ, И КОМПАНИЯ БЕЗОГОВОРЧНО НЕ ПРИЗНАЕТ НИКАКИХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ИЛИ ОБЯЗАННОСТЕЙ ПО РАСПРОСТРАНЕНИЮ КОРРЕКТИРОВОК ИЛИ ИЗМЕНЕНИЙ В КАКИЕ-ЛИБО ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ, ПРЕДСТАВЛЕННЫЕ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ С ЦЕЛЬЮ ОТРАЖЕНИЯ КАКИХ-ЛИБО ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ В ОЖИДАНИЯХ КОМПАНИИ ИЛИ ЛЮБЫХ ИЗМЕНЕНИЙ В СОБЫТИЯХ, УСЛОВИЯХ ИЛИ ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ КОТОРЫЕ ЛЕЖАТ В ОСНОВЕ ТАКИХ ЗАЯВЛЕНИЙ.

НИ КОМПАНИЯ, НИ ОДИН ИЗ ЕЕ АГЕНТОВ, СОТРУДНИКОВ ИЛИ КОНСУЛЬТАНТОВ НЕ ПЛАНИРУЕТ И НЕ ИМЕЕТ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И НЕ ДОЛЖЕН ДОПОЛНЯТЬ, ВНОСИТЬ ПОПРАВКИ, ИЗМЕНЕНИЯ ИЛИ КОРРЕКТИРОВКИ В ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ, ИЗЛОЖЕННЫХ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ.

ИНФОРМАЦИЯ СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ ПРЕДСТАВЛЕНА НА ДАТУ ПОДГОТОВКИ ДОКУМЕНТА И ПОДЛЕЖИТ ИСПРАВЛЕНИЮ БЕЗ ПРЕДВАРИТЕЛЬНОГО УВЕДОМЛЕНИЯ.

# Содержание



## **1. Обзор результатов деятельности**

Основные факты 2009 года

ОТ, ПБ и ООС

Запасы и разведка

Добыча

Переработка и торговля

Корпоративное управление

## **2. Финансовые результаты**

## **3. Перспективы 2010**

# Обзор результатов деятельности



# Основные факты 2009 года



## Операционные показатели

- ОТ, ПБ и ООС: продолжающееся улучшение показателей безопасности и экологии
  - Количество смертельных случаев ниже на 62%, травм с ВПТ на 26% и частоты разливов на 11%
- Запасы: рекордное замещение по стандартам PRMS
  - 329% коэффициент замещения общих доказанных запасов по стандартам PRMS
  - 177% коэффициент замещения общих доказанных запасов по стандартам SEC LOF
- Добыча: продолжающийся рост объемов добычи до рекордного уровня
  - 2,9% рост к уровню 2008 и 2,4% к уровню 3 кв. 2009 (нефть и газ, искл. Славнефть)
  - 5% среднегодовой темп роста с 2004
  - ввод новых центров освоения осуществлен по графику
- Затраты: сокращены до уровня 2007 года
- Разведка: 74% успешного бурения

## Финансовые показатели

- Инвестиционный рейтинг от всех трех агентств - S&P, Moody's и Fitch
- EBITDA: \$9,0 млрд.; Чистая прибыль: \$5,0 млрд.

## Портфель активов

- Продажа нефтесервисного бизнеса и экспансия на розничном рынке нефтепродуктов

# ОТ, ПБ и ООС\*



## Охрана труда

- 26% снижение коэффициента частоты травм с ВПТ\*\*
- 25% уменьшение показателя частоты крупных ДТП\*\*\*
- 62% снижение несчастных случаев на производстве со смертельным исходом

## Промышленная безопасность

- 14% уменьшение количества прорывов трубопроводов
- 84% - коэффициент утилизации попутного газа (+6% к уровню 2008)

## Окружающая среда

- 11% снижение частоты разливов нефти
- >275 га земель были успешно рекультивированы и переданы государству

\* Охрана труда, промышленная безопасность и охрана окружающей среды

\*\* Количество дней отсутствия на работе на 200 тыс. отработанных человеко-часов

\*\*\* Количество крупных ДТП на 1 млн. км пробега

# Запасы и разведка



## Доказанные запасы

- 11,7 млрд. б.н.э., средний коэффициент замещения запасов за 3 года в размере 258% - PRMS
- 8,6 млрд. б.н.э., средний коэффициент замещения запасов за 3 года в размере 146% - SEC LOF
- 1,1 млрд. б.н.э. прирост запасов - SEC LOF

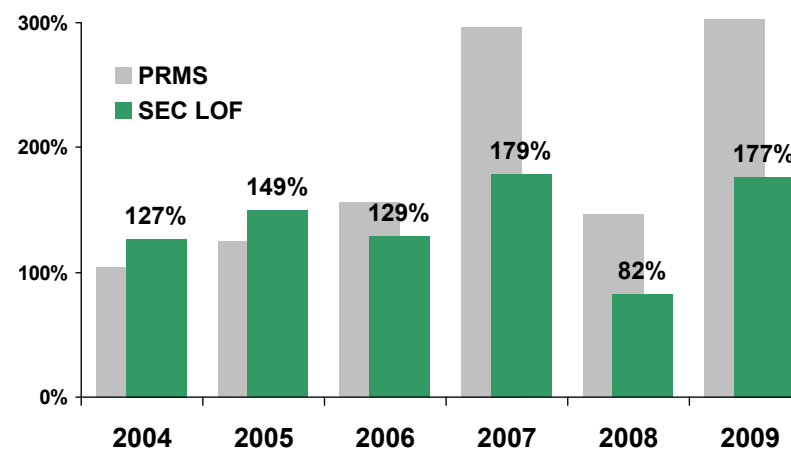
## Разведка

- Продолжающийся успех разведочного бурения: средний коэффициент успешного бурения за 3 года >70%
- Прирост ресурсов >240 млн. б.н.э.

## Затраты на разведку и разработку

- \$2,2/б.н.э. в 2009, один из лучших показателей в отрасли
- \$3,6/б.н.э. - средний показатель за 3 года

Коэффициент замещения запасов

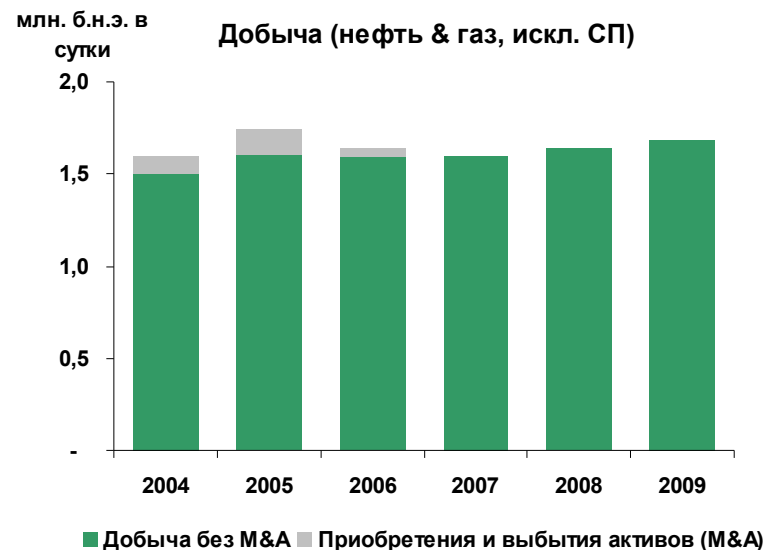


# Добыча - Операционная деятельность



## Добыча

- 1,69 млн. б.н.э. в день в 2009 – наивысший уровень TNK-BP с момента образования (без учета M&A)
- Увеличение суточной добычи в 2009 (искл. Славнефть):
  - +2,9% нефть и газ (прочие ВИНК РФ +0,2%)
  - +2,4% жидкие углеводороды (прочие ВИНК РФ +0,6%)

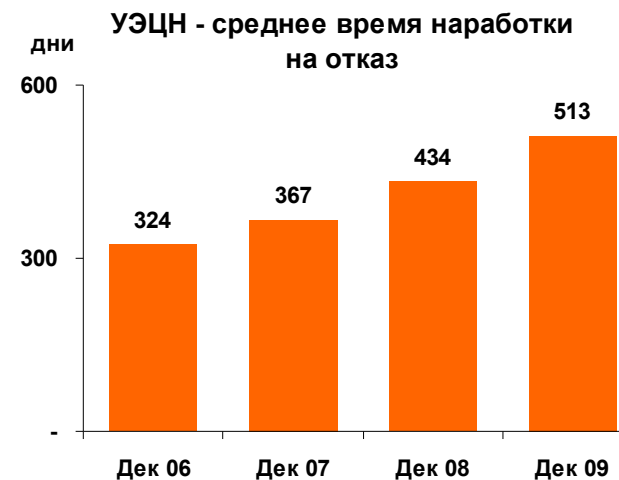


## Управление затратами

- 25% уменьшение операционных затрат добычи по сравнению с 2008 до \$5,0/барр.
- Среднее время наработки УЭЦН на отказ >500 дней (+18% к прошлому году)

## Эффективность капитальных затрат

- Лидирующие показатели в отрасли: \$4,5/б.н.э. - органические капиталовложения, \$2,5/барр. - износ, истощение и амортизация



# Добыча - АКТИВЫ



## Новые месторождения (Greenfields)

- Ввод всех новых месторождений - по графику
- 6% добычи жидких углеводородов Группы (ноль в 2008)
- >250 скважин введено в эксплуатацию в 2009, прирост добычи выше запланированного
- \$1,1 млрд. - капитальные затраты в 2009

## Зрелые месторождения (Brownfields)

- Снижение темпов падения базовой добычи:
  - годовой темп падения снизился на 4% в 2007-2009
  - >11 млн. барр. нефти добыто в 2009 в результате активного управления заводнением
- Успешное применение методов повышения нефтеотдачи пластов - рост добычи в Оренбурге >6% в сравнении с прошлым годом

	Добыча 2009, млн. барр.	Инвестиции 2009, \$млрд.
Уват	14,8	0,5
Верхнечонское	8,9	0,4
Каменное (Сев. Хаб)	6,2	0,2
<b>Итого</b>	<b>29,9</b>	<b>1,1</b>



# Переработка и торговля



## Переработка

- Завершение капитальных ремонтов в Рязани и Саратове с опережением графика и без происшествий
- Операционная готовность сохранена на уровне 93%
- Продолжающееся улучшение маржи переработки: \$12/барр. в 4 кв. 2009 (\$8/барр. в среднем в 2009)
- Положительные эффекты на EBITDA от оптимизации установок и улучшения качества вырабатываемых продуктов - около \$90 млн.
- \$1,3 млрд. инвестиций в улучшение качества топлив одобрены СД в октябре

## Торговля

- Увеличение торговли нефтепродуктами через биржу в Санкт-Петербурге (10% всей реализации светлых нефтепродуктов на внутреннем рынке в 4 кв.)

## Сбытовая сеть

- Успешный запуск нового топлива ТНК-Пульсар - 33% замещение обычного А-95 и 10% рост объемов продаж А-95 на АЗС с момента начала программы
- Расширение сети с выходом в Белоруссию (40 АЗС и 5 нефтебаз) через раздел сбытовых активов Славнефти

# Корпоративное управление



## Корпоративное управление

- Выбран новый Главный Управляющий Директор (Максим Барский)
- Назначен новый Главный Операционный Директор (Билл Шрэйдер)
- Высокоэффективный первый год действия нового Соглашения акционеров
- Инвестиционный рейтинг от всех 3-х рейтинговых агентств

## Портфель активов

- Ямал: начало деятельности по разработке
- Нефтесервисы: стратегическая продажа
- Сбытовая сеть: разделение активов Славнефти в Ярославле и Белоруссии
- Украина: выкуп доли партнеров
- Викоил: соглашение о приобретении подписано в декабре 2009 (>100 новых АЗС на Украине)

## Социальная ответственность

- Продолжающиеся социальные инвестиции: \$40 млн. в 2009
- \$16 млрд. уплаченных налогов в 2009

# Финансовые результаты



# Финансовые результаты



- **Ключевые финансовые показатели**
- **Деловая среда**
- **Выручка, расходы и налоги**
- **Чистая прибыль: 2009 в сравнении с 2008**
- **Отчет о прибылях и убытках: 4 кв. 2009 в сравнении с 3 кв. 2009 и 4 кв. 2008**
- **Источники и направления использования денежных средств**
- **Долг, соотношение собственных и заемных средств и ликвидность**

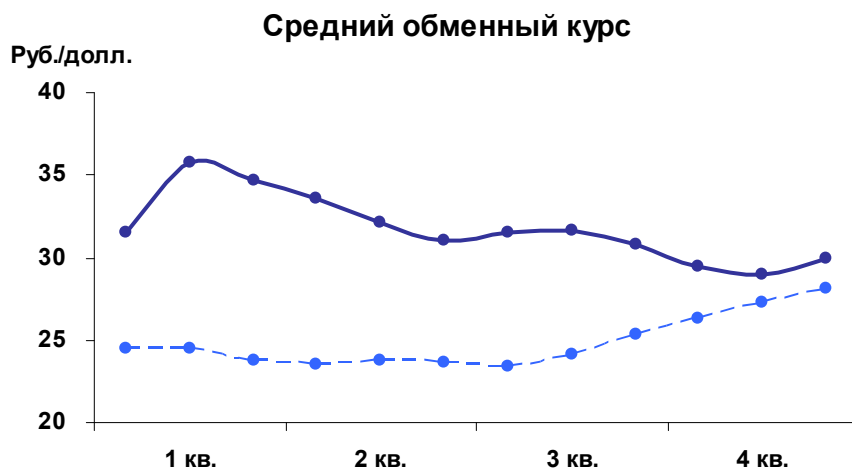
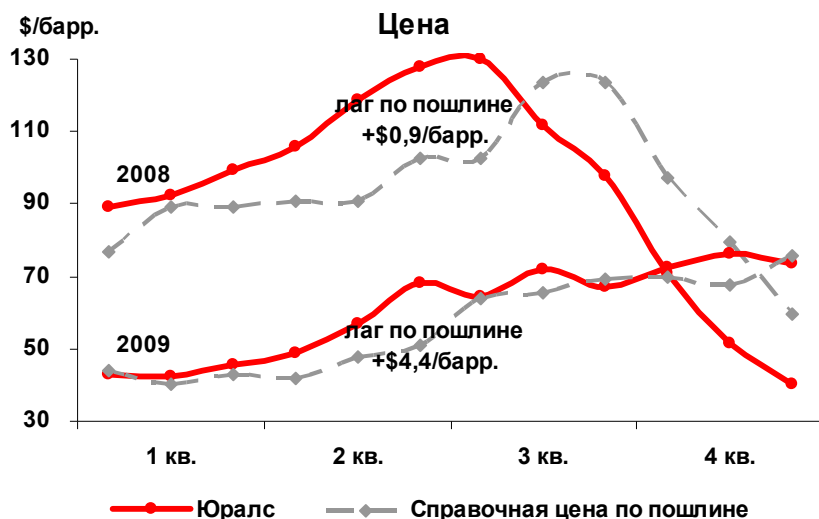
## Ключевые финансовые показатели



\$ млрд.

	2008	2009
• EBITDA	10,1	9,0
• Чистая прибыль	5,3	5,0
• Денежный поток от операционной деятельности	8,6	6,6
• Капвложения (органические)	4,7	3,1
• Коэфф. соотношения собственных и заемных средств (gearing)	32%	28%

# Деловая среда



Значительный рост рынка в 2009:

- От \$36/барр. до \$77/барр.
- Среднее значение: \$61/барр.
- Положительный лаг по пошлине выше на \$3,5/барр.

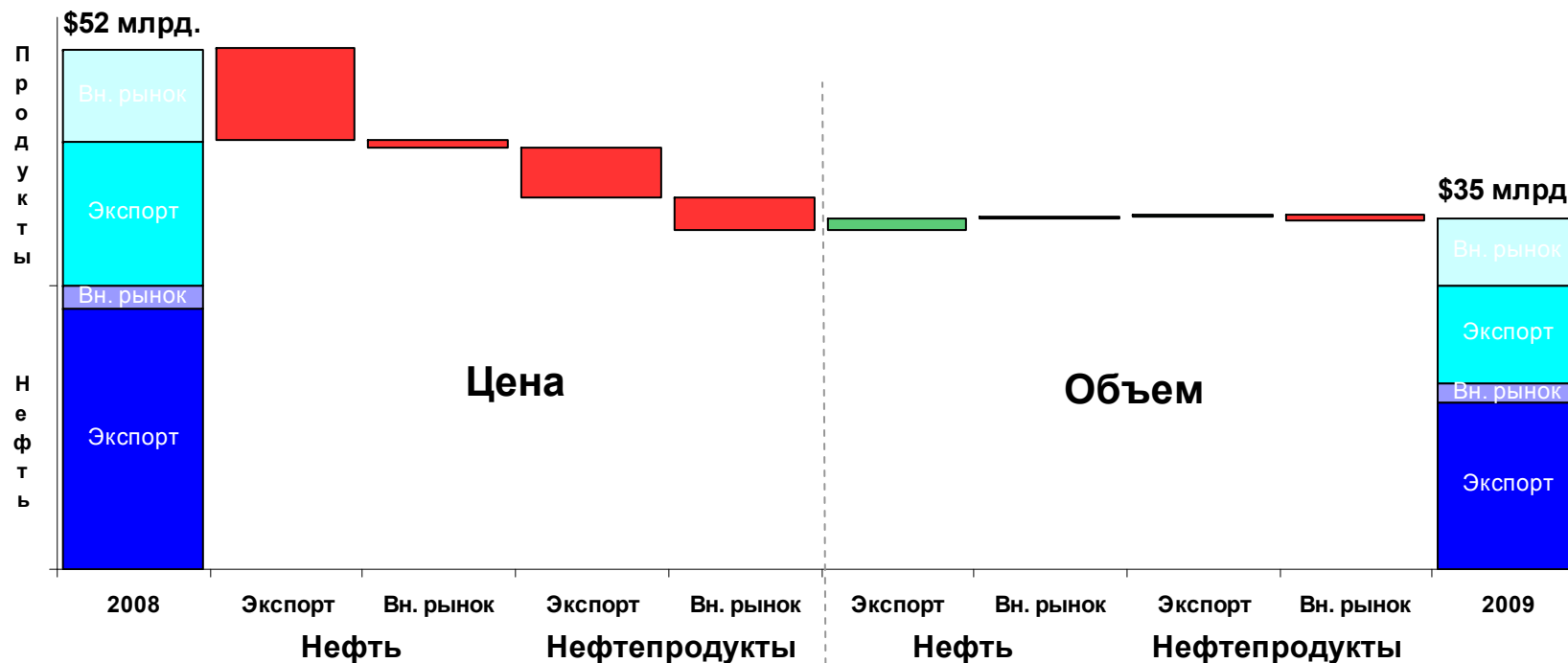
Конъюнктура 2009 хуже, чем 2008:

- Цена Юралс снизилась на 36% (\$34/барр.)

Положительное влияние курсовых разниц в 2009:

- Курс рубля снизился с 25 до 32 руб./\$
- Экономия затрат, но негативный эффект по продажам на внутреннем рынке и от пересчета статей оборотного капитала

# Выручка



## Цена:

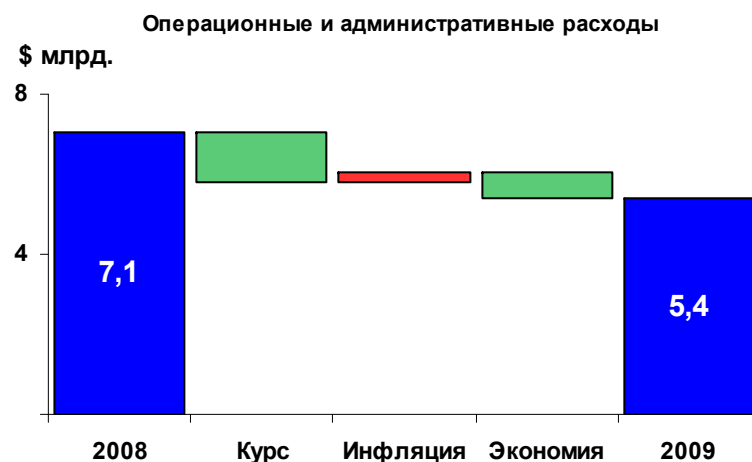
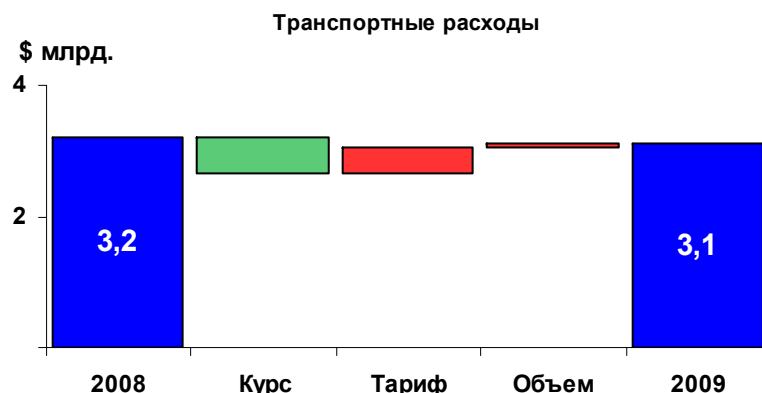
- Юралс ниже на 36%
- Цена нефти на внутр. рынке ниже на 35%
- Цены на нефтепродукты упали на 25-48%
- Средняя реализация снизилась на 34%

## Объем:

- Добыча увеличилась на 48 тыс. б.н.э. в день (+2,9%)\*
- Объемы трейдинга на одном уровне с незначительным увеличением запасов

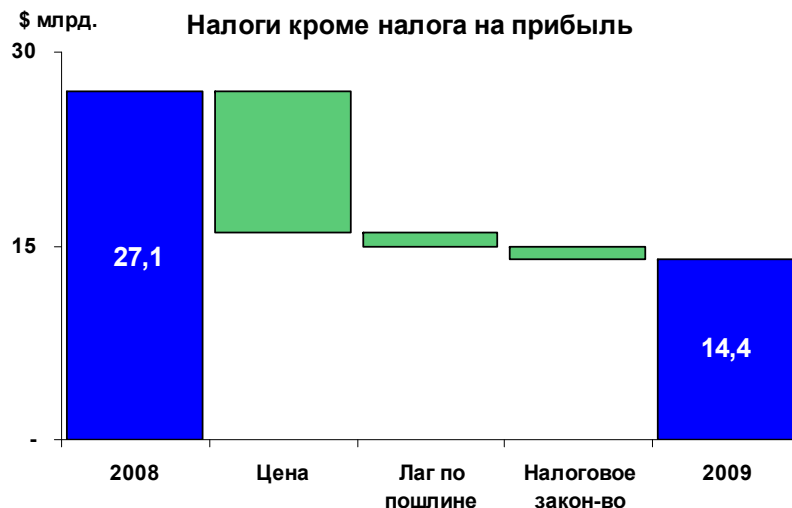
\* искл. Славнефть

# Расходы



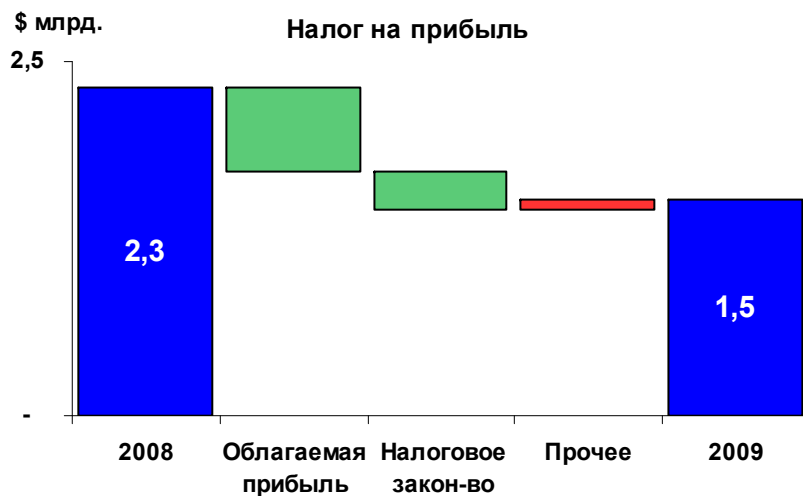
- Положительный эффект курсовой разницы: \$0,5 млрд.
- Положительный эффект курсовой разницы частично компенсирован увеличением тарифов на 19%
- В целом расходы на прежнем уровне
- Положительный эффект курсовой разницы: \$1,3 млрд.
- Незначительный общий инфляционный рост
- Фактическое снижение расходов в размере около \$0,5 млрд. в результате реализации проектов по управлению затратами

# Налоги



Налоги кроме налога на прибыль снизились на 47%:

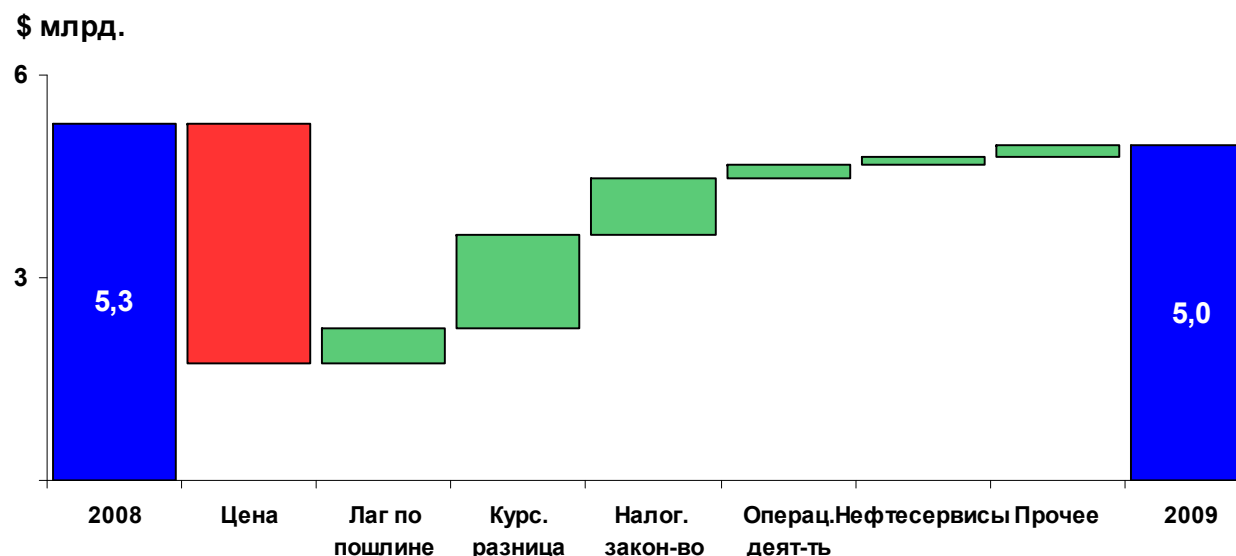
- Цена Юралс: 40% снижение экспортных пошлин и НДСП ( $\$10,8$  млрд.)
- Законодательство: увеличение необлагаемого минимума для НДСП и льгота для истощенных месторождений - дополнительная экономия  $\$0,9$  млрд.



Налог на прибыль меньше на 35%:

- Налогооблагаемая прибыль: меньше в 2009
- Законодательство: уменьшение ставки на 4%, положительный эффект -  $\$0,3$  млрд.

# Чистая прибыль - 2009 в сравнении с 2008



## Рыночная конъюнктура:

- Цена: снижение Юралс на \$34/барр. (-36%)
- Лаг по пошлине: положит. эффект \$3,5/барр.
- Курсовая разница: положительное влияние на затраты в результате ослабления рубля

## Законодательство:

- Снижение НДС и налога на прибыль

## Показатели деятельности:

- Операционная деятельность:
  - Добыча: +48 тыс. барр. н.э./сут. (искл. Славнефть)
  - Реализация мер по управлению затратами
- Нефтеуслуги: прибыль от продажи

# Отчет о прибылях и убытках - 4 кв. 2009 в сравнении с 3 кв. 2009



	\$ млрд.		% Изменение	
	4 кв. 2009	3 кв. 2009		
Выручка	<b>10,0</b>	10,3	-2%	снижение выручки из-за падения закупок у третьих лиц и корректировки в учете, частично скомпенсированное ростом Юралс на 9%
Экспортные пошлины	<b>(2,8)</b>	(2,5)	13%	рост Юралс (\$0,4 млрд.), частично скомпенсированный эффектом положительного лага по пошлине (\$0,1 млрд.)
НДПИ	<b>(1,6)</b>	(1,5)	5%	эффект роста Юралс на ставку налога и изменение в остатках нефти и нефтепродуктов
Затраты	<b>(2,8)</b>	(2,6)	10%	в основном влияние курсовой разницы на затраты
Прочее	<b>(0,5)</b>	(0,9)	-44%	разовая прибыль в 4 кв. от положительного результата судебного разбирательства по таможенным пошлинам и снижение закупок нефти у третьих лиц
ЕБИТДА	<b>2,3</b>	2,8	-17%	более высокие налоги и затраты из-за роста Юралс и влияния курса
Амортизация	<b>(0,4)</b>	(0,5)	-16%	влияние прироста запасов нефти и газа, отраженного в 4 кв.
Проценты и прочее	<b>(0,2)</b>	(0,2)	-9%	
Налог на прибыль	<b>(0,4)</b>	(0,4)	-1%	
Чистая прибыль*	<b>1,3</b>	1,7	-24%	снижение ЕБИТДА, увеличенное эффектом фиксированных затрат

\*Чистая прибыль к распределению мажоритарным акционерам

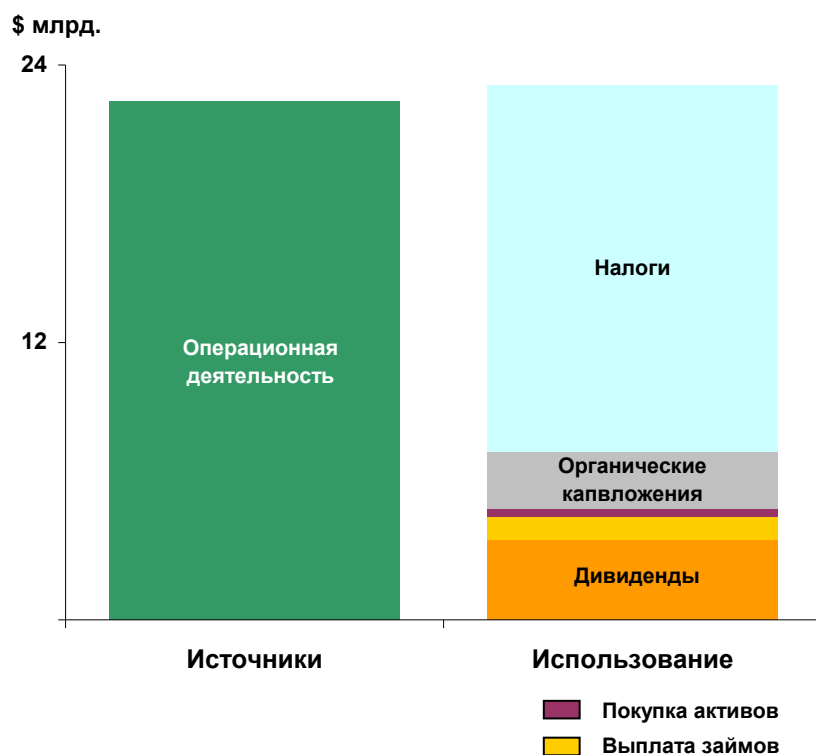
# Отчет о прибылях и убытках - 4 кв. 2009 в сравнении с 4 кв. 2008



	\$ млрд.		%	Изменение
	4 кв. 2009	4 кв. 2008		
Выручка	<b>10,0</b>	8,0	25%	рост Юралс на 37% частично скомпенсированный 7% снижением объемов реализации
Экспортные пошлины	<b>(2,8)</b>	(3,3)	-16%	рост Юралс частично скомпенсированный эффектом более высокого положительного лага по пошлине и меньшими объемами реализации на экспорт
НДПИ	<b>(1,6)</b>	(1,5)	4%	влияние роста Юралс на ставку налога частично скомпенсированное положительными изменениями в налоговом законодательстве
Затраты	<b>(2,8)</b>	(3,2)	-11%	инициативы по снижению затрат и эффект курса
Прочее	<b>(0,5)</b>	(0,8)	-37%	убыток от операций своп в 4 кв. 2008 и разовая прибыль в 4 кв. 2009
ЕБИТДА	<b>2,3</b>	(0,8)	н/п	улучшение показателей деятельности, рост цен и влияние курса
Амортизация	<b>(0,4)</b>	(0,4)	11%	продолжающиеся инвестиции в активы
Проценты и прочее	<b>(0,2)</b>	(0,2)	-7%	
Налог на прибыль	<b>(0,4)</b>	0,1	н/п	рост налогооблагаемой прибыли совместно с положительным эффектом по отложенному налогу в 4 кв. 2008 г., частично скомпенсированный снижением ставки налога на 4%
Чистая прибыль*	<b>1,3</b>	(1,3)	н/п	рост ЕБИТДА частично скомпенсированный увеличением налога на прибыль

\*Чистая прибыль к распределению мажоритарным акционерам

# Источники и направления использования денежных средств



- Операционная деятельность: значительный денежный поток от операций и управления рабочим капиталом в размере \$22,4 млрд.
- Налоги: \$16 млрд. платежей в бюджет
- Капиталовложения: \$2,5 млрд. органических инвестиций
- Долг: погашение долга на \$2,7 млрд. и новые займы в размере \$1,8 млрд.
- Дивиденды: \$3,5 млрд. выплачено за 2 полугодие 2008 и 9 месяцев 2009

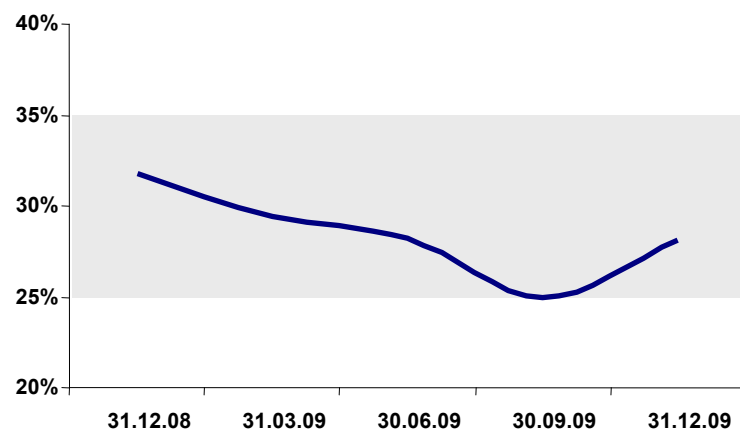
# Долг и соотношение собственных и заемных средств (gearing)



## Параметры долгового портфеля

	31.12.2003	31.12. 2008	31.12.2009
Фикс. / плавающ. ставка процента	46% / 54%	66% / 34%	66% / 34%
В долларах США	62%	97%	96%
Долгосрочн. / краткосрочн. задолженность	68% / 32%	76% / 24%	77% / 23%
Необеспеченная / обеспеченная задолженность	51% / 49%	89% / 11%	93% / 7%
Средний срок погашения портфеля	2,9 лет	4,7 лет	4,0 лет

## Коэффициент Gearing

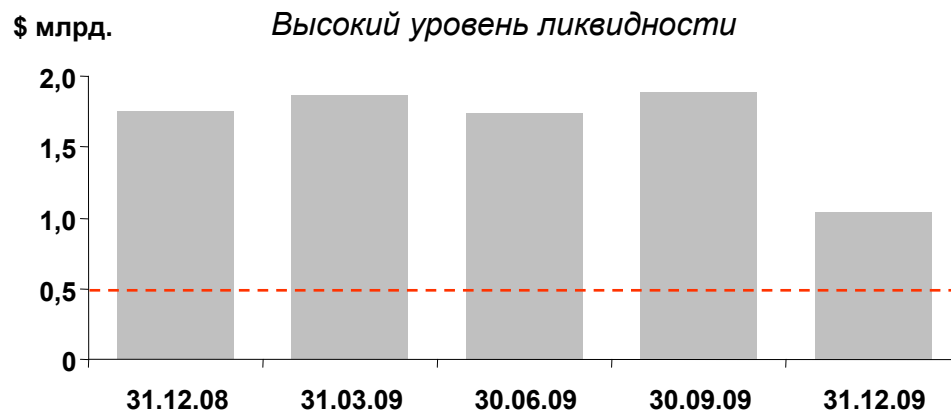


- Средний срок погашения портфеля сохраняется в целевом диапазоне 4-5 лет
- Долговой портфель преимущественно номинирован в долларах США и представлен необеспеченным финансированием
- Активная политика управления денежными средствами, включая досрочное погашение долга в размере \$1,3 млрд. в течение 2009
- Непрерывный доступ к рынкам долгового финансирования - \$1,8 млрд. долга привлечено в 2009
- Инвестиционный рейтинг (стабильный) от всех ведущих рейтинговых агентств
- Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (gearing) на конец 2009 на уровне 28% - в пределах установленного Соглашением акционеров диапазона (25%-35%)

# Управление ликвидностью



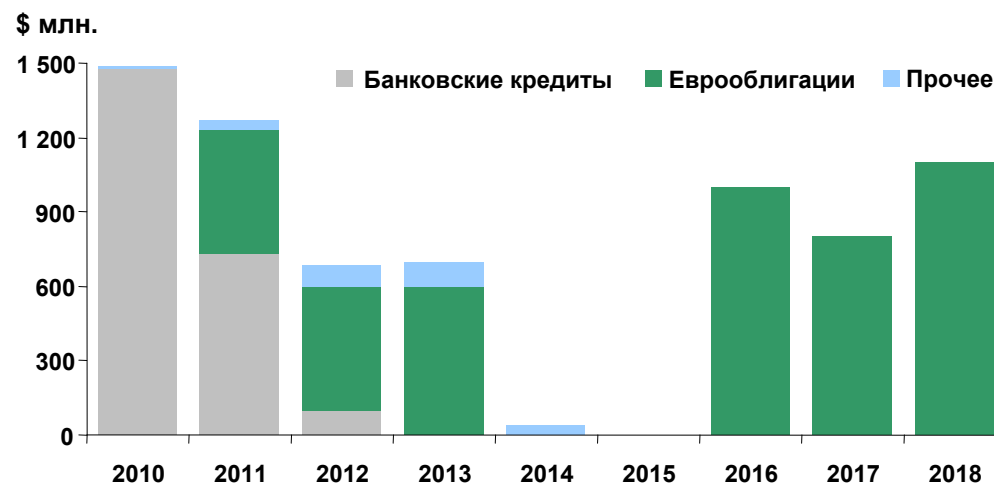
## Денежные средства и их эквиваленты



- Поддержание достаточной ликвидности на уровне, соответствующем сумме плановых погашений долга в течение около трех кварталов:

- остаток денежных средств в сумме не менее \$0,5 млрд.
- невыбранные кредитные линии в размере до \$0,5 млрд.

## График погашения долга на 31 декабря 2009г.



- Равномерный график погашения долга

# Перспективы 2010



# Перспективы 2010



## Операционная деятельность

- \$4 млрд. капитальных вложений одобрено СД
- Продолжающийся рост добычи (1-2%)
- Дальнейшее развитие Уватского месторождения и экспортного потенциала Верхнечонского месторождения
- Инвестиции в Ямал
- Модернизация НПЗ для улучшения качества топлив

## Портфель активов

- Избирательный подход к возможным сделкам по слияниям и поглощениям

## Финансирование

- Состоявшийся выпуск еврооблигаций на \$1 млрд.

## Корпоративное управление

- М. Барский вступит в должность заместителя Главного Управляющего Директора в середине 2010